“新欢旧爱”一箩筐

# 社保基金弱市积极调仓

已公布的上市公司三季报统计显示,全国社保基金组合共现身63只个股前十大流通股东,对比过往季报显示,社保基金在三季度新进多只个股,并对前期持有的个股进行结构调整,部分绩优个股被增持。

三季度华侨城A同时成为两只社保组合追逐的对象,其中来自鹏华基金管理的全国社保104组合以近2500万股的持股量跻身华侨城A前十大流通股东,原本就持有较多股份的由博时基金掌舵的全国社保102组合增持近322万股华侨城A,三季末持股量增至2632万股。通宝能源、科华生物、山大华特、杭氧股份、沈阳机床、利源铝业、上海佳豪、搜于特、杰瑞股份、新纶科技、信邦制药、长城集团等都是社保基金组合三季度狩猎的新目标。兔宝宝、汉威电子、大湖股份、星辉车模、大成股份、水晶光电、英力特、西王食品、英威腾和锦富新材等二季末就被社保基金持有的个股在三季度继续被增持。

具体来看,博时基金掌舵的几只社保组合中,全国社保102组合共现身8只个股前十大流通股东,其中除了对华侨城A增持之外,对其他个股持股不变,这也显示出该公司着眼于长远管理社保的风格。

华夏基金掌舵的社保107组合三季度风格颇为进取,共现身7只个股前十大流通股东,其中6只为新进驻或者增持,不少为创业板股票。

易方达操盘的全国社保109组合共现身10只个股,成为截至目前曝光率最高的社保组合,该组合青睐的个股多是中小板股,其中在三季度对兔宝宝进行显著增持;易方达管理的社保601组合现身3只股票,其中在三季度新进驻通宝能源。

嘉实基金执掌全国社保106组合、504组合和602组合,这3只组合在三季度的操作都十分积极,社保106组合新进驻沈阳机床和利源铝业,社保602组合新进驻科华生物,持股量达500万股,而且在三季度增持汉威电子近120万股,持股量增至350万股,并成为该股第一大流通股东。

其他基金公司方面,招商基金管理的3只社保组合在三季度对此前持有的个股以减持为主,增持的股票主要是大湖股份。

在新进众多个股和对此前持有的个股加码投资的同时,一些个股也被社保组合减持,包括广东明珠、金正大、好当家、黑猫股份、徐家汇等在内的股票被社保减持明显。 (朱景锋)

主力动向 ☞A16版

首批基金三季报出炉

## 股基仓位降至76%

20家基金公司的266只基金昨日披露三季报。数据显示,在A股三季度遭遇重挫情况下,三季度末可比的股票方向基金平均仓位降至76.36%,较年中下降近3个百分点。已披露季报基金三季度合计亏损985.94亿元,亏损额环比剧增。

统计数据显示,截至三季度末,可比的开放式股票方向基金平均股票仓位为76.6%。其中,股票型基金平均仓位达80.49%,混合型基金平均仓位为71.53%,均比年中有所下降。但在A股重挫影响下,股票型基金三季度亏损额达608.01亿元,与二季度相比,增幅达162.9%。

虽然股基亏损幅度加大,但投资者赎回意愿显著下降。数据显示,已披露三季报的20家基金公司旗下开放式基金三季度净赎回176.36亿元,净赎回比例为2.07%,股票型基金的净赎回仅为5.89亿元,净赎回比例仅为0.13%,远低于平均水平。其中,包含指数型基金60.27亿份的净申购和积极投资股票型基金66.16亿份的净赎回。这意味着尽管投资者对主动型股基投资信心尚未恢复,但对指数投资欲望在逐步增强。

数据显示,在首批披露三季报的266只基金中,除货币基金外,其余各类型基金均呈亏损状态。具体到重仓股和行业配置上,三季度基金的重仓股未显著调整,除了对食品饮料行业小幅增仓外,其他行业的仓位配置均呈窄幅波动。 (李良)

# 憋屈坏了 亚太股市“涨”声一片

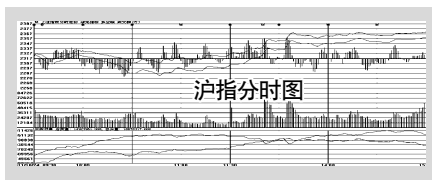
A股放量飙升终结四连阴

受汇丰中国10月PMI指数重返景气线以上、欧盟峰会、欧元区峰会接连召开等消息影响,周一,MSCI亚太指数劲升2.7%至119.07点,A股市场更是放量飙涨,结束了此前连续四个交易日下跌的颓势。另外,日本日经225指数上涨1.9%;韩国首尔综合指数涨3.26%;澳大利亚普通股指数涨幅为2.62%;香港恒生指数更是暴涨4.14%。

从A股收盘来看,上证指数收报2370.33点,上涨2.29%,早盘一度创出调整新低2307.15点;深证成指收市报9957.62点,上涨2.69%。另外,中小板指涨1.92%,创业板指涨1.19%。两市成交1150亿元,较上周五放大接近四成。

各行业全线上扬。传播与文化板块大涨6.05%,非银行金融、通信、家电、煤炭开采板块涨幅均超过3%。

汇丰控股周一公布,10月份其编制的中国制造业采购经理人指数(PMI)初值为51.1,重返荣枯分界线50上方,为近5个月以来最高。对此,汇丰经济学家屈宏斌称,10月份的数据预示第四季度制造业开局良好,再次确认中国并不存在经济硬着陆之忧。



经过昨日大幅反弹后,沪指重新回到5日均线上方,10日均线和20均线走平趋势得以延续。

中证投资认为,市场底部仍需时间检验,如果今日市场能够延续反弹,则2307点成为短期低点成为大概率事件;但如果再次出现反弹“一日游”,则沪指2300点成为底部的支撑力度仍然值得怀疑,反弹那将会变成“最后的晚餐”。操作上,仍建议投资者谨慎,等到趋势得到确认后再进行操作。

山东神光金融研究所所长刘海杰则认为,四季度总体上属于弱市探底趋势,难以出现趋势性的上涨,所以,任何一次反弹机会都是优化持仓机会。广州万隆预计,短线超跌及消息面的利好配合,将使反弹有望延续,今日可关注2400点附近的压力。 (陈丹蓉)

### 今日发行新股申购指南

| 简称 | 申购代码 | 发行价 | 发行量 | 网上发行 | 申购上限 | 发行市盈率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 成都路桥 | 002628 | 20元 | 4200万股 | 3400万股 | 3.4万股 | 28.57倍 |
| 梅安森 | 300275 | 26元 | 1467万股 | 1177万股 | 1.15万股 | 37.14倍 |

'11股市实战擂台赛
第五期(9月1日–10月31日)
第32天战报
沪综指–7.67% 深成指–12.63%
0531-89096315 报名热线

| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 规矩守信 | 0元 | 0元 | 9.17万 | 8.99万 | 2.00% | 1 |
| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
| 音乐 | 0元 | 51613元 | 5.16万 | 5.16万 | 0.00% | 2 |
| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
| 李苹 | 18409元 | 67181元 | 8.55万 | 8.73万 | –2.06% | 3 |
| 持股不动 | 赛前买入4100股(000505)ST珠江,昨收4.51元。 | | | | | |
| 选手 | 市值 | 现金 | 总资产 | 初始资产 | 收益率 | 排名 |
| 宁静 | 78080元 | 3472元 | 8.16万 | 8.53万 | –4.34% | 4 |
| 持股不动 | 赛前买入2000股(600030)中信证券,昨收11.79元; 赛前买入2000股(601169)北京银行,昨收10.11元; 赛前买入2000股(601600)中国铝业,昨收8.14元; 赛前买入2000股(601898)中煤能源,昨收9.00元。 | | | | | |

其他选手战况:第5名夏天–6.05%;第6名说到做到–7.36%;第7名海河–7.90%;第8名阳光–8.08%%;第9名中国股民–9.36%;第10名三人行–11.91%;第11名满仓红–13.05%;第12名大雁–13.67%;第13名专一–14.02%;第14名涨停板–16.08%;第15名快乐理财–21.90%;第16名半闲散人–25.41%。

钱途漫步

## 你的定投断供了吗?

近来A股持续震荡,投资者备受煎熬,有关基金定投断供的报道又多了起来。笔者自己同样定投,临近上个月扣款日,所定投的基金净值也有明显下跌。虽明知应进行扣款,但彼时却也做出了暂停定投的选择。结果紧接着一波小反弹,该基金净值明显回升,错失一次好机会。

在下跌行情中断供,正是定投当中的大忌。投资大师安东尼·波顿有一条投资心得被人们津津乐道,那就是:“很多成功的投资在开始做决策时会感到很不舒服。如果在决策时觉得很舒服,特别是市场已经复苏时,那就太晚了”。的确,市场低迷时,一些投资人的定投草草收场,并留下了定投“不赚反亏”的印象。更无法体会到通过定投逢低吸入摊薄成本,增加总投资份额的功能。

当然,这并不是说所有的基金都应该在这时坚持下去,市场下跌需要投资者对投资标的进行再评估。一方面,检查所投资的基金“基本面”是否发生了变化,其中包括基金投资风格、投研团队以及风控能力;另一方面,对定投周期、定投目标、可以承受的风险和投资额占资产的比例等问题再考虑;最后,再将时间拉长,看看这只基金的长期综合表现。如果发现情况发生了变化,则应该及时止损,寻找其它基金投资。只有这样定投,才有可能收获果实。

资料显示,最近断供的基金大多是一些产品收益较差的基金产品,而一些表现良好的基金情况并非那样糟糕。因此,如果定投的是一只适合您且三年期、五年期名列前茅的优质基金,那请您坚持下去。

(兴业全球基金 田雨松)

兴全全球视野基金
GLOBAL VIEW FUND
投资,
要有长远宏观的视野
基金投资需谨慎

基情播报

### 富国基金获“创意功夫”广告奖

由梅花网和创意功夫网共同举办的第四届“创意功夫广告奖”日前揭晓。富国基金与财新传媒合作的“可转债在弦”专题获得“最佳互动广告优胜奖”。富国旗下富国天丰过去3年间获得了近30%的收益,并誉为史上最牛债基,今年发行的富国天盈债券一度吸引了逾80亿元超额认购。

### 双五星基金经理护航 国投瑞银新兴产业将发

踏准新兴产业政策东风和市场低位契机,国投瑞银新兴产业混合基金将于近期发行。其投资新兴产业股的比例不低于股票资产的80%。由公司投资部副总监徐炜哲、明星基金经理马少章执掌。截至9月末,中证新兴产业指数估值为20.49倍,而2005年年初来的平均估值为36.14倍。

### 三季报业绩预告(31)

| 代码 | 简称 | 业绩变动幅度 | 公告日 |
|---|---|---|---|
| 600376 | 首开股份 | 净利降60%-70% | 10.22 |
| 600768 | 宁波富邦 | 净利降50% | 10.22 |
| 600793 | ST宜纸 | 预亏 | 10.22 |

散户兵法

# 如何读懂上市公司三季报

随着三季报渐入披露高峰期,业绩因素再度成了市场关注的焦点。在泥沙俱下的杀跌行情中,股价遭遇“业绩杀”或被错杀的个股比比皆是,三季报中未来业绩稳定增长的品种,无疑是后市最安全的投资方向。

**一是总体把握前三季度增长情况**。截至10月20日,共有996家公司发布三季报公告及预告,在已公布三季报的239家公司,净利润为434.44亿元,较2010年同期上涨36.15%。其中,主板公司增长优于中小板、创业板,表明大公司抗风险能力强。但中小板、创业板公司可塑性强,政策扶持力度大。

**二是谨慎关注季报超预期个股**。日前两市共有57家公司修正了此前的业绩预期,其中调升业绩预期的有21家。投资者除了关注三季度的业绩外,还应放眼全年甚至明年的情况。在当前的宏观背景下,三季报超预期并不意味着四季度会继续超预期,而且判断三季报是否超预期除了要与原来的预期相比,还要与二季度的情况相比,从而合理判断未来的业绩走向。

**三是重视已发布业绩预增公告个股的表现**。目前有110家预计今年前三季度净利润较去年同期增幅100%;有51家第三季度净利润实现环比增长,其中有23家公司环比增长5成以上,占比45.10%。但这些公司的个股自今年8月以来,仅20多只个股实现了上涨。然而在这110只个股中,仍有40多只个股跌幅超过了大盘同期跌幅。

**四是警惕三季报业绩地雷**。随着三季报披露逐渐增多,业绩对上市公司股价产生的影响已经越来越明显。上周四,英威腾、东山精密、凯乐科技、上柴股份、沈阳机床等5家披露了三季报的公司集体跌停。日前有36家公司下调了业绩预期,并导致股价的重挫。

**五是透过三季报看清主力动向**。从已披露三季报公司来看,113只个股出现机构身影,持仓动向显示,新进8只,增持54只,减持48只。基金、券商、社保、集合理财、QFII等机构均现身于三季报前十大流通股东名单。统计发现,至少有22家公司股东户数出现了环比下降,其中有7家公司的股东户数下降了10%以上,这说明在三季度这些股票的筹码集中度会大幅提高,四季度会有拉升的潜力。

## 循三季报布局潜力股

其一,短线关注业绩超预期的被错杀个股。近期,分析师调升了13家公司的业绩预期,其中包括4家石化企业、2家服装纺织企业,且它们的业绩超预期均因主业的提振。业绩向上修正是一个突发的利好,往往能吸引资金的积极参与。尤其在弱市之中,更能吸引游资的炒作。不过,对这类行情追高也会冒很大的风险。

其二,中线从三季报中布局年报行情。应关注未来景气回升、三季度业绩预增的超跌成长股。每年四季度都是机构选择那些年报有高送转预期成长股的时候,建议逢低关注产业政策提振景气度、政府采购订单充足的三季度业绩预增股,以及新兴产业中的潜力股。

其三,长线投资逢低布局低估值周期股。地产、汽车两大支柱类消费行业的景气度下行,拖累了一批公司和周期行业。从投资逻辑分析,这两大支柱类消费行业为代表的低估值、强周期行业的表现,已较充分反映了所有利空预期,同时也严重影响了拉动内需消费的成效。

(汤亚平)